



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

СОФИЯ 1000, ул. "Алабин" №36 ет. 2 тел./факс: 986 35 83

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД ЗА 2011 Г.

Настоящият консолидиран доклад за дейността на "Армейски холдинг" АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2011 г. до 31 декември 2011 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл.32а от Наредба №2 от 17.09.2003 г., като включва и установените важни събития, настъпили след датата на баланса до момента на изготвянето му.

Консолидираният доклад за дейността представлява преглед на дейността на дружеството-майка и дъщерните дружества като дейност на едно предприятие.

I. Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятията и на основните рискове, пред които са изправени.

"Армейски холдинг" АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Правоприемник е на Армейски приватизационен фонд АД, учреден на 23 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 19 декември 1997 година. Няма регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

Дъщерните дружества, чиито отчети участват в консолидацията, както и процентното участие на "Армейски холдинг" АД в тях са:

- "ДАП" АД – гр. Елхово – 11 904 акции с номинал 8 лв – 76.72 %
- "Брезентови изделия" АД – с. Цар Самуил – 5 675 акции с номинал 6 лв. – 58.99 %
- "Карнота" АД – гр. Карнобат – 18 574 акции с номинал 2 лв. – 56.68 %
- "Булгарцвет ЕП" АД – гр. Елин Пелин – 7 709 акции с номинал 4 лв. – 51.32 %

1. Състояние на инвестиционния портфейл на групата:

В таблицата по-долу е представена актуална информация за акционерното участие в асоциирани и други предприятия на икономическата група:

ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Инвестиция в хил. лева	Участие в %
1. "ПЕРАЛИНО ОБОРУДВАНЕ" АД	9	22.46
2. "ХАН КУБРАТ" АД	202	43.40
3. "ЛЕГАФИН" ООД	1	25.00
4. "МИП КОНСУЛТ" ООД	3	49.00
5. "АРМСНАБ" АД	6	25.00
6. "АХИНОРА" АД	20	37.31
9. "ДЖЕНЕРАЛИ ЗАКРИЛА ЗО" АД	3	0.03
10. ИК "ЗЕМЯ" АД	8	15.38

Акциите са собственост на дружеството-майка “Армейски холдинг” АД, а дъщерните дружества не притежават финансови активи и нямат участия в капитала на други дружества.

2. Резултати от дейността на групата

В таблицата са изброени данни за някои основни показатели за последните три последователни години на Холдинга и дъщерните дружества:

Показатели	2011 г.	2010 г.	2009 г.
“Армейски холдинг” АД гр.София - управление на финансови активи, консултански услуги			
Приходи от дейността	54	57	96
Разходи за дейността	59	56	58
Финансов резултат	-5	1	38
Краткотрайни активи	167	161	145
Задължения	3	5	47
“ДАП” АД гр. Елхово – транспортни услуги, други услуги			
Приходи от дейността	209	403	458
Разходи за дейността	210	347	465
Финансов резултат	-1	56	-7
Краткотрайни активи	94	106	75
Задължения	33	52	78
“Карнота” АД			
Приходи от дейността	33	23	40
Разходи за дейността	33	21	29
Финансов резултат	0	2	11
Краткотрайни активи	15	7	9
Задължения	34	29	36
“Брезентови изделия” АД с.Цар Самуил – производство и монтаж на изделия от полимерен брезент			
Приходи от дейността	317	283	420
Разходи за дейността	321	308	411
Финансов резултат	-4	-25	9
Краткотрайни активи	282	279	303
Задължения	220	219	226
“Булгарцвет-ЕП” АД гр. Елин Пелин – производство на селскостопански продукти			
Приходи от дейността	55	41	145
Разходи за дейността	109	121	145
Финансов резултат	-54	-80	0
Краткотрайни активи	2	51	98
Задължения	427	408	381

И през 2011 г. резултатите на групата са отрицателни, в резултат на продължаващия спад в броя на клиентите и изпълнените поръчки. Приходите на “ДАП” АД намаляват чувствително като резултат от прекратяване на губещата ейност по превоз на пътници. Положителна тенденция се забелязва в нарастване на приходите на “Брезентови изделия” АД.

Обобщените данни по показатели за икономическата група на консолидирана база са следните:

Показатели	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Приходи от дейността	653	792	1 146
Разходи за дейността	717	841	1 099
Финансов резултат	-64	-49	47
Краткотрайни активи	513	568	625
Задължения	488	481	535

3. Рискови фактори за икономическата група

Рисковите фактори обобщават рисковете, свързани с характерните особености на всяко едно предприятие от холдинговата структура.

Основният риск през изминалата 2011 г. бе намаляването на поръчките, съответно намаляването на приходите от продукти и услуги, в съчетание със забавяне на големи обеми плащания от клиенти, съответно недостигът на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени и през настоящата 2012 г.

Друг основен риск е секторния, който е свързан с конкуренцията в отраслите, в които дружествата оперират: транспорт, селско стопанство, услуги, машиностроене, текстилна и т.н. В тези отрасли конкуренцията е много голяма и се засилва непрекъснато. На пазара има значителен брой участници, висока степен на информационна обезпеченост и ниска степен на стандартизираност. Във връзка с това, дъщерните фирми трудно могат да определят цени за своите продукти, съществено различаващи се от тези на конкурентите.

“Армейски холдинг” АД се стреми да намали лихвения риск за дъщерните си дружества, като им отпуска заеми при фиксирани лихвени равнища и така ограничава ползването на банкови заеми.

При подобряване на икономическата ситуация в страната може да се очаква и влияние на инфлационния риск, който ще се изрази в повишението на цените на основни материали и суровини, а оттам и себестойността на изделията. Това от своя страна ще затрудни реализацията на продукцията и поради липса на адекватно платежоспособно търсене влияе върху размера на основните разходи на производствените предприятия. Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция и услуги поради промени в ценовите равнища, качеството, надеждността и платежоспособността на потребителите, използваните технологии и организацията на производството.

Основната валута, която дружествата изпозват при финансовите си взаимоотношения в чужбина е еврото. Фиксираният валутен курс не влияе пряко върху приходите от продажби и разходите по доставки на суровини от чужбина.

Бизнес рискът отразява неопределеността на доходите, която произтича от характера на дейността на дружеството и отрасъла, към който принадлежи. Силната конкуренция в наблюдаваните отрасли може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на дъщерните фирми, респективно на “Армейски холдинг” АД.

4. Набелязани действия и мероприятия и вероятно бъдещо развитие на групата

“ДАП” АД гр. Елхово

От средата на 2011 г. дружеството прекрати дейността по превоз на пътници, като Съветът на директорите на дружеството взе решение за прекратяване на сключения договор с Община Елхово и разпродажба на наличните превозни средства.

Възможности за увеличение на приходите ще се търси в отдаване под наем на площи и помещения на територията на дружеството и на територията на автогара Елхово.

Изготвен е проект за преобразуване на административната сграда на дружеството в къща за отдих, за което ще бъде потърсено финансиране по Програмата за развитие на селски райони, след което на територията на дружеството да се оформи ТИР-паркинг.

“Карнота” АД гр. Карнобат

Ще продължи отдаването на сградния фонд и прилежащата инфраструктура под наем. Това не изключва възможността за разрушаване на наличните производствени помещения и почистване и подготовка на имота за инвестиране в изцяло нови сгради и дейности.

Булгарцвет-Елин Пелин АД

Ще продължи демонтирането на бракуваните оранжерийни конструкции с цел оптимално почистване, обработване и използване на земеделските площи под тях.

След първоначалното отхвърляне, в края на 2011 г. отново бе подготвен и подаден в държавен фонд “Земеделие” проект за изграждане на оранжерийен комплекс, ведно с котелно, манипулационна и две хладилни камери, с обща площ 10 декара. С проекта се кандидатства за финансиране по мярка 121 на Програма за развитие на селските райони.

Брезентови изделия АД

В ситуация на постоянно намаляващи приходи ще се работи в посока запазване на обемите и събиране на вземанията от досегашните клиенти.

II. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен консолидираният годишен финансов отчет

Не са настъпили важни събития в периода от датата към която е изготвен годишния отчет, до датата на изготвянето му.

III. Научноизследователска и развойна дейност

“АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” – АД и дъщерните дружества от групата не осъществяват дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

IV. Допълнителна информация

“Армейски холдинг” АД няма получени заеми, като се явява основен кредитор на дъщерните си дружества. Подробна информация за текущите задължения е представена в следната таблица:

Контрагент на “Армейски холдинг” АД	Характер на сделката	Година на възник- ване	Неизплатена сума към 31.12.2010 г.	Годишен лихвен процент
“ДАП-Елхово” АД гр.Елхово	Паричен заем	2011	25 500 лв.	8
“Брезентови изделия” АД	Паричен заем	2006	17 708 лв.	7,2
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2003	8 732 лв.	1
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2005	23 158 лв.	12
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2006	137 500 лв.	7,2
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2007	7 026 лв.	7
“Карнота” АД	Паричен заем	2006, 2007	9 270 лв.	7,2

Тези задължения на дъщерните дружества към дружеството-майка са елиминирани при изготвянето на консолидирания счетоводен отчет на групата, съгласно разпоредбите на МСС-27.

Към края на 2011 г. няма дружество от групата, което да ползва банков паричен ресурс.

“Булгарцвет ЕП” АД дължи на “Лев Корпорация” АД 234 000 лева главница и лихви по заем за осъществяване на част от инвестиционните намерения, а “Брезентови изделия” АД дължи на “Лев Корпорация” АД 146 000 лева главници и лихви по два заема за оборотни средства.

Към настоящия момент “Армейски холдинг” АД не разполага със достатъчен свободен паричен ресурс, който да може да инвестира в дружествата си или за инвестиции извън икономическата група. В ход са преговори за набиране на такъв ресурс чрез продажбата на дялове от предприятия, където Холдинга има миноритарно участие.

20 април 2012 г.
гр. София



.....
/Емил Рогов – Главен директор/